

➤ Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2010

INDICE

Organi sociali -2	Conto economico complessivo consolidato -18
Resoconto intermedio di gestione -3	Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata -19
Principali eventi al 31/03/2010 -4	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato -20
Eventi societari - 4	Rendiconto finanziario consolidato -21
Investimenti - 4	Posizione finanziaria netta consolidata-22
Analisi economica -5	Criteri di redazione e area di consolidamento - 23
Analisi patrimoniale e finanziaria -11	Attestazione sul resoconto intermedio sulla gestione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2, D.LGS 58/98 - 25
Eventi successivi alla chiusura del trimestre -14	
Prospettive per l'anno in corso -15	
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2010 -16	
Conto economico consolidato -17	

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione:

1. Gilberto Coffari – Presidente
2. Sergio Costalli – Vice Presidente
3. Claudio Albertini – Amministratore Delegato
4. Corrado Pirazzini – Consigliere
5. Roberto Zamboni – Consigliere
6. Leonardo Caporioni – Consigliere
7. Fernando Pellegrini – Consigliere
8. Aristide Canosani – Consigliere (indipendente)
9. Fabio Carpanelli – Consigliere (indipendente)
10. Massimo Franzoni – Consigliere (indipendente)
11. Francesco Gentili – Consigliere (indipendente)
12. Andrea Parenti – Consigliere (indipendente)
13. Riccardo Sabadini – Consigliere (indipendente)
14. Giorgio Boldreghini – Consigliere (indipendente)
15. Sergio Santi – Consigliere (indipendente)

Collegio Sindacale

1. Romano Conti - Presidente
2. Roberto Chiusoli – Sindaco Effettivo
3. Franco Gargani – Sindaco Effettivo
4. Isabella Landi – Sindaco Supplente
5. Monica Manzini – Sindaco Supplente

Comitato di Controllo Interno:

1. Massimo Franzoni
2. Aristide Canosani
3. Leonardo Caporioni

Comitato per la Remunerazione

1. Riccardo Sabadini
2. Sergio Santi
3. Francesco Gentili

Comitato per le Nomine

1. Fabio Carpanelli
2. Giorgio Boldreghini
3. Andrea Parenti

Organismo di Vigilanza:

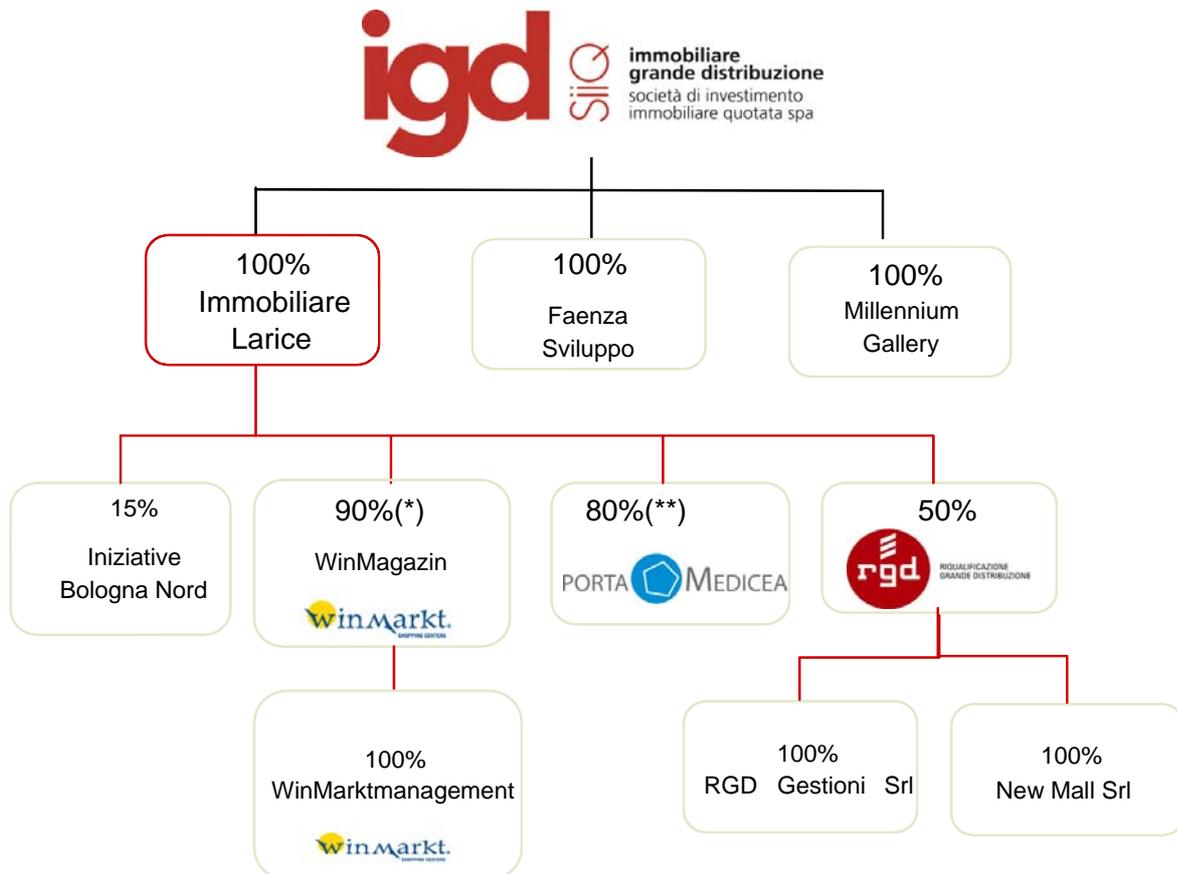
1. Fabio Carpanelli
2. Sergio Santi
3. Francesco Gentili

Società di revisione: Reconta Ernst & Young S.p.A..

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo IGD

IGD è oggi l'unica SIIQ, Società di Investimento Immobiliare Quotata, presente in Italia. IGD è da sempre focalizzata sui centri commerciali di medio-grandi dimensioni, composti dall'ipermercato e dalla galleria commerciale. Il Gruppo IGD svolge prevalentemente un'attività di gestione immobiliare e locativa che ha come obiettivo la valorizzazione del portafoglio immobiliare da realizzarsi da un lato attraverso l'acquisizione, la realizzazione e la locazione di immobili a destinazione commerciale (Centri Commerciali, Ipermercati, Supermercati e Gallerie), e dall'altro mediante l'ottimizzazione del rendimento degli immobili in portafoglio, grazie al continuo miglioramento dell'attrattività dei centri ovvero mediante l'eventuale cessione delle Gallerie. Inoltre il gruppo IGD fornisce un'ampia gamma di servizi che si sostanziano in attività di Agency Management e di Pilotage, per promuovere centri in costruzione e in ampliamento; Attività di Facility Management, legate al marketing e all'organizzazione dei servizi di funzionamento del centro, quali ad esempio la sicurezza, la pulizia e la manutenzione ordinaria.

Il Gruppo



*La partecipazione è stata consolidata al 100% in considerazione dell'opzione Put&Call sulla quota di minoranza pari al 10%.

** La partecipazione è stata consolidata al 100% in considerazione dell'opzione Put&Call sulla quota di minoranza pari al 20%

Principali eventi al 31 marzo 2010

Eventi societari

Si segnala che in data 11/03/2010 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli Obbligazionisti e degli Azionisti la modifica dei termini e condizioni del prestito obbligazionario convertibile, pari a 230 milioni di euro, emesso dalla Società IGD Siiq S.p.A con delibera del 25 giugno 2007 e precisamente:

- 1) differimento della data di scadenza delle obbligazioni convertibili dalla data del 28 giugno 2012 al 28 dicembre 2013
- 2) incremento del tasso d'interesse dal 2,50% (ultimo pagamento annuale il 28 giugno 2010) al 3,50% (*act/act*, semestrale, prima data di pagamento 28 dicembre 2010) e pagamento della cedola su base semestrale anziché annuale
- 3) modifica del prezzo di conversione da euro 4,93 ad euro 2,75 e conseguente aumento del capitale sociale per un valore nominale massimo da euro 46.653.144 ad euro 83.636.364.

Investimenti

Al 31 marzo 2010 il Gruppo IGD ha proseguito l'attività di sviluppo perseguendo gli obiettivi del Piano industriale.

Per quanto riguarda le attività correlate al nuovo complesso immobiliare, che si articolerà in varie destinazioni, di tipo residenziale, commerciale, terziario e ricettivo denominato "Porta a Mare" in Livorno, sono stati completati i lavori del 1° lotto, relativi alla realizzazione dei sotto servizi per la Stecca; sono in corso i lavori di ristrutturazione di Palazzo Orlando e la relativa commercializzazione.

È' proseguita l'attività di avanzamento del progetto relativo alla costruzione del centro commerciale di Palermo, per il quale IGD, in forza del contratto preliminare di acquisto di bene futuro sottoscritto, ha versato ulteriori acconti relativi agli stati di consistenza dei lavori garantiti da fideiussione. Sono inoltre iniziati i lavori relativi alla realizzazione delle medie superfici site nel futuro retail park di Conegliano.

ANALISI ECONOMICA

Al 31 marzo 2010 l'utile netto consolidato di Gruppo registra un incremento significativo del 15,89%, passando da 7,30 milioni di euro al 31 marzo 2009 a 8,46 milioni di euro al 31 marzo 2010.

Tale incremento è attribuibile principalmente all'incremento dei ricavi per effetto delle nuove aperture avvenute nel corso del 2009.

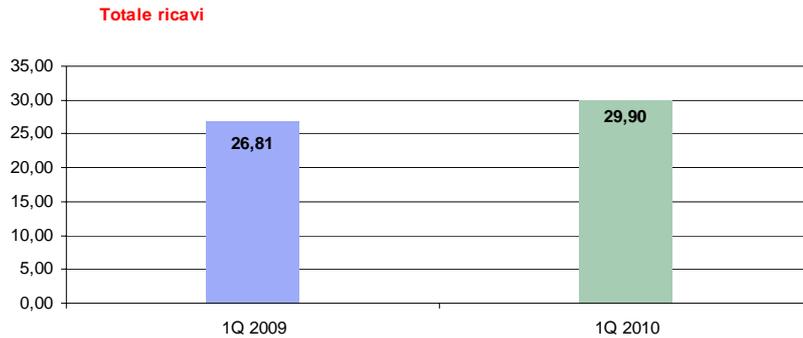
Di seguito viene riportata una sintesi dei risultati:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	1Q 2009	1Q 2010	Δ	%
Ricavi da immobili di proprietà	21,47	24,88	3,41	15,89%
Ricavi da immobili di proprietà di terzi	2,55	2,03	(0,52)	(20,34%)
Ricavi da servizi	0,92	1,12	0,20	21,69%
Ricavi corporate	0,03	0,05	0,02	83,52%
Ricavi gestionali	24,97	28,08	3,11	12,47%
Altri ricavi	1,84	1,82	(0,02)	(1,33%)
TOTALE RICAVI	26,81	29,90	3,09	11,53%
Risultato delle costruzioni in corso	0,10	0,07	(0,03)	(25,51%)
Altri costi	(1,84)	(1,82)	0,02	(1,33%)
Costi Diretti	(4,92)	(4,99)	(0,07)	1,41%
Personale diretto	(0,79)	(0,83)	(0,04)	5,34%
Margine lordo divisionale	19,36	22,33	2,97	15,33%
Spese Generali	(0,95)	(0,93)	0,02	(2,39%)
Personale sede	(1,34)	(1,30)	0,04	(2,94%)
EBITDA	17,07	20,10	3,03	17,74%
Ammortamenti	(0,16)	(0,21)	(0,05)	32,41%
Variazione Fair Value	(0,37)	(0,27)	0,10	(26,65%)
EBIT	16,54	19,62	3,08	18,64%
Proventi finanziari	1,85	0,10	(1,75)	(94,47%)
Oneri finanziari	(9,31)	(9,96)	(0,65)	6,96%
Gestione finanziaria	(7,46)	(9,86)	(2,40)	32,20%
UTILE ANTE IMPOSTE	9,08	9,76	0,68	7,49%
Imposte sul reddito del periodo	(1,78)	(1,30)	0,48	(26,95%)
UTILE NETTO	7,30	8,46	1,16	15,89%

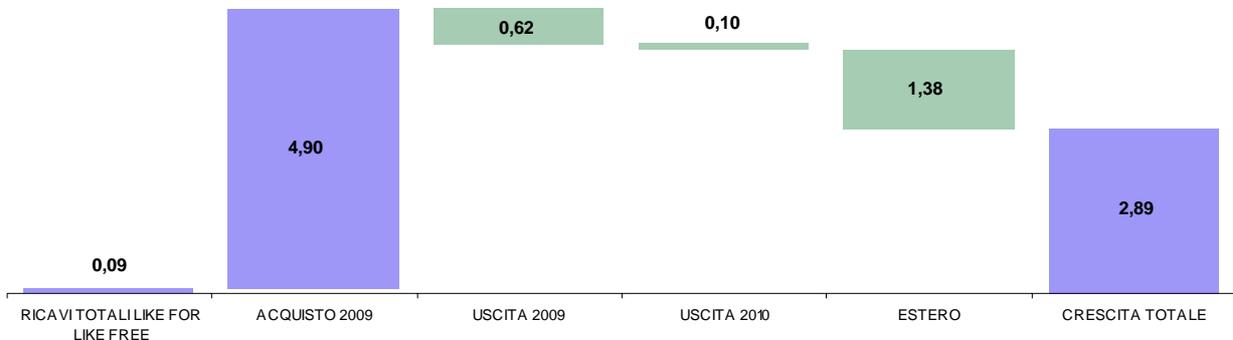
* Dal punto di vista gestionale si è provveduto a riclassificare alcune voci di costi e ricavi relative all'esercizio 2009.

Ricavi

Al 31 marzo 2010 sono stati realizzati ricavi per 29,90 milioni di euro in incremento rispetto all'anno precedente di 3,09 milioni di euro, pari all'11,53%. L'incremento significativo è dovuto prevalentemente alle nuove aperture effettuate nel corso dell'esercizio 2009.



- ✓ La crescita più significativa si è registrata nell'area del core business del gruppo IGD; i **ricavi da attività locativa** sono incrementati, rispetto allo stesso periodo del 2009, del 12,03%.



La crescita, pari a 2,89 milioni di euro, è dovuta:

- sostanzialmente alle nuove aperture e acquisizioni effettuate nel corso del 2009 quali il Centro commerciale Tiburtino, aperto il 2 aprile 2009, il Centro commerciale Katanè, aperto il 5 maggio 2009, il centro commerciale Le Maioliche, acquisito l'8 ottobre 2009 e la galleria commerciale I Bricchi, aperta il 3 dicembre 2009;

Gli effetti positivi sopra riportati sono attenuati dal decremento di 2,10 milioni di euro, derivante:

- ✓ dalla risoluzione del contratto di locazione attivo dell'ipermercato del Centro Nova a far data dal 1° marzo 2009, ed incide negativamente sulla crescita dei ricavi per il 21,45%. Si segnala che, conseguentemente, i costi di locazione passiva riflettono anch'essi tale riduzione;
 - ✓ dalla cessione del ramo d'azienda di San Ruffillo a far data dal 1° gennaio 2010;
 - ✓ dalla contrazione del fatturato registrato in Romania a causa della crisi economica che ha inciso sul tasso di occupazione degli spazi (maggiori sfitti) e sulla contrazione degli affitti medi di mercato, di cui hanno risentito i rinnovi contrattuali; del proseguimento della strategia di consolidamento del portafoglio, con l'inserimento di operatori nazionali e internazionali con canoni più contenuti.
- ✓ I **ricavi da servizi**, pari a 1,12 milioni di euro, sono in crescita del 21,69% rispetto allo stesso periodo del 2009. Il Facility Management si incrementa del 17,01% per le sottoscrizioni dei mandati relativi alle nuove aperture.

- ✓ I **ricavi corporate** contengono i corrispettivi per la prestazione di servizi di asset acquisition e la plusvalenza derivante dalla cessione del ramo d'azienda "San Ruffillo".
- ✓ Gli **Altri ricavi**, pari a 1,82 milioni di euro contengono ricavi da rifatturazione e trovano totale compensazione nella voce altri costi.

Margini

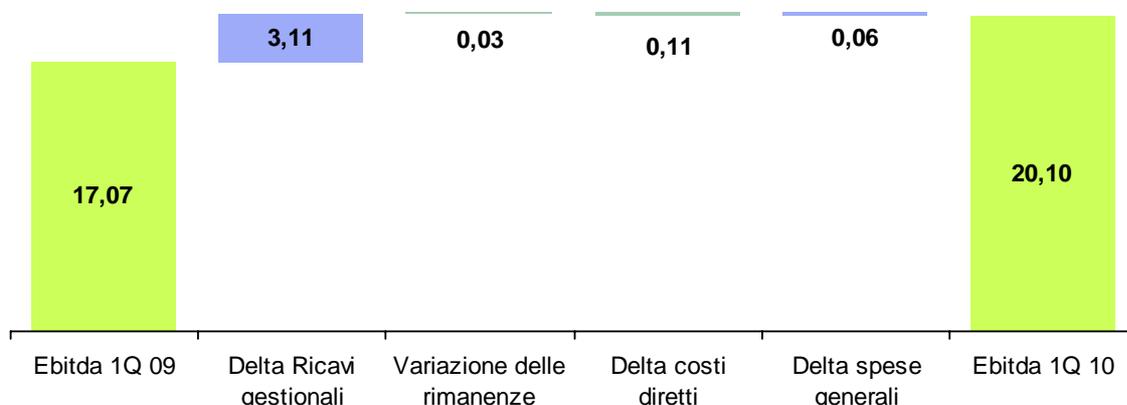
Il margine lordo divisionale presenta un incremento del 15,33%, passando da 19,36 milioni di euro al 31 marzo 2009 a 22,33 milioni di euro nel 2010. Nella tabella che segue viene riportata un'analisi del conto economico per funzione, che espone l'andamento dei margini al 31 marzo 2010 e al 31 marzo 2009:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	1Q 2009	1Q 2010	Δ	%
Margine da immobili di proprietà	18,81	21,54	2,73	14,49%
Margine da immobili di proprietà di terzi	0,27	0,40	0,13	48,91%
Margine da servizi	0,15	0,27	0,12	83,36%
Margine corporate	0,03	0,05	0,02	83,52%
Risultato delle costruzioni in corso	0,10	0,07	(0,03)	(25,51%)
MARGINE LORDO DIVISIONALE	19,36	22,33	2,97	15,33%
Costo personale di sede	(1,34)	(1,30)	0,04	(2,94%)
Spese generali	(0,95)	(0,93)	0,02	(2,39%)
EBITDA	17,07	20,10	3,03	17,74%
Ammortamenti	(0,16)	(0,21)	(0,05)	32,41%
Variazione fair value	(0,37)	(0,27)	0,10	(26,65%)
EBIT	16,54	19,62	3,08	18,64%
Margine gestione finanziaria	(7,46)	(9,86)	(2,40)	32,20%
UTILE ANTE IMPOSTE	9,08	9,76	0,68	7,49%
Imposte sul reddito del periodo	(1,78)	(1,30)	0,48	(26,95%)
UTILE NETTO	7,30	8,46	1,16	15,89%

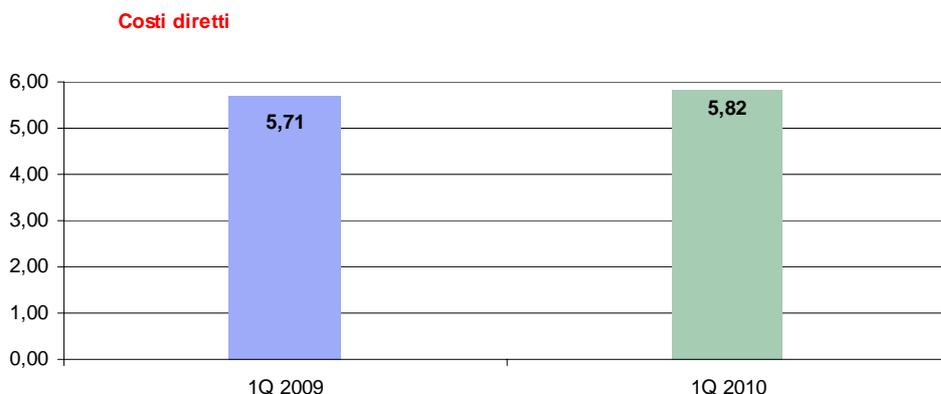
- ✓ **SBU 1 - attività immobiliare locativa - margine su immobili di proprietà:** tale margine al 31 marzo 2010 è stato pari a 21,54 milioni di euro a fronte di 18,81 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, registrando un incremento pari al 14,49%. Tale attività presenta una marginalità dell'86,56%.
- ✓ **SBU 1 - attività immobiliare locativa- margine su immobili di proprietà di terzi:** il margine ha registrato un incremento pari al 48,91%. La marginalità in termini percentuali è stata pari al 19,53%.
- ✓ **SBU 2 – Attività di servizi - margine da attività di servizi:** il margine dell'attività da servizi a marzo 2010 si è attestato a 0,27 milioni di euro, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente dell'83,36%. Tale incremento è da imputare alle aperture avvenuta nel 2009 a partire dal 2° trimestre. Tale attività non assorbe capitali e genera una marginalità pari al 24,28%.

EBITDA

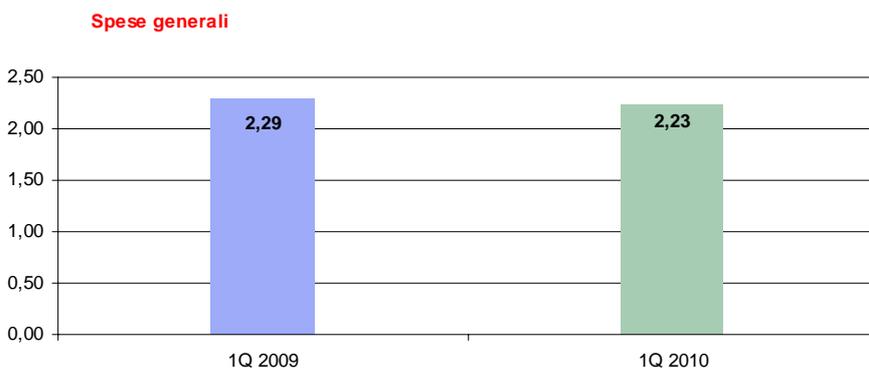
L'EBITDA è stato pari a 20,10 milioni di euro, in incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, del 17,74%. Si riporta di seguito la variazione dell'Ebitda nelle sue diverse componenti:



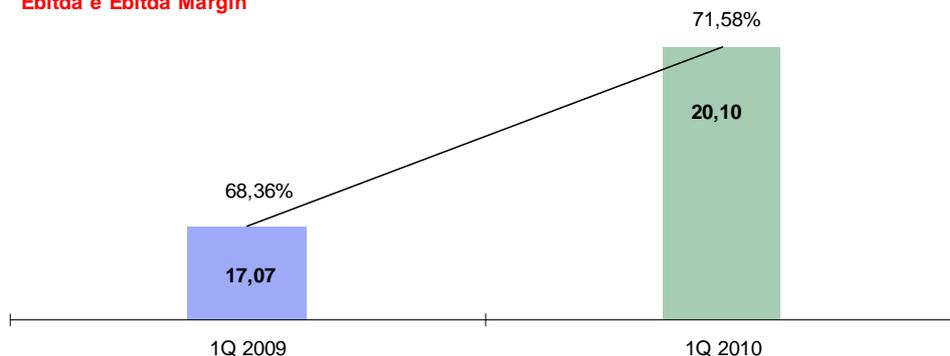
I **costi diretti**, comprensivi dei costi del personale diretto, sono pari a 5,82 milioni di euro. L'incremento, meno che proporzionale all'incremento dei ricavi da attività locativa, è pari all'1,93% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ed è relativo ai maggiori costi quali – prevalentemente – Ici, premi assicurativi, spese di gestione e personale diretto, imputabili alle aperture effettuate a partire dal secondo trimestre 2009.



Le **spese generali**, comprensive dei costi del personale di sede sono pari a 2,23 milioni di euro, in leggero calo rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.



L'**EBITDA MARGIN**, calcolato sui ricavi gestionali, si è attestato al 71,58%, in crescita del 4,71% rispetto al dato del primo trimestre 2009.

Ebitda e Ebitda Margin

EBIT

L'**EBIT**, pari a 19,62 milioni di euro, è in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente del 18,64%.

Gestione Finanziaria

Il saldo negativo della **gestione finanziaria** è passato da 7,46 milioni di euro al 31 marzo 2009 a 9,86 milioni di euro al 31 marzo 2010; tale incremento è dovuto all'aumento della posizione finanziaria netta, a sostegno dello sviluppo del Gruppo, che passa dagli 860,99 milioni di euro del 31 marzo 2009 a 1.029,08 milioni di euro del 31 marzo 2010.

<i>Importi in milioni di €</i>	<i>31/03/2010</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/03/2009</i>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.029,08	1.027,82	860,99

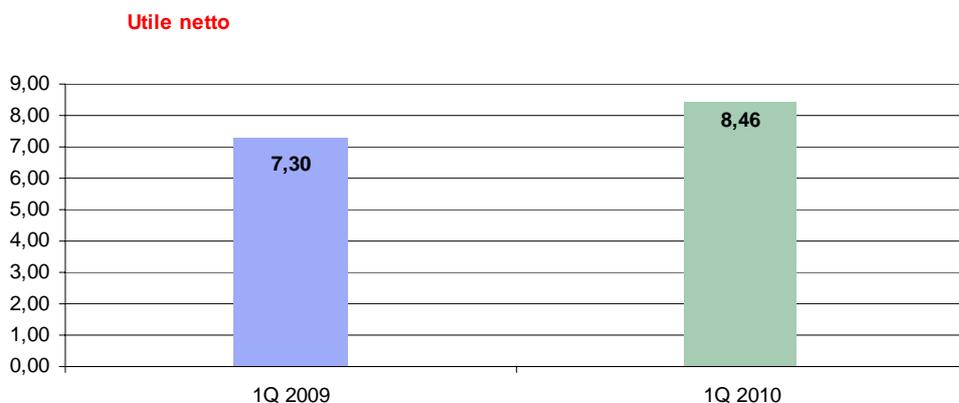
Imposte

Il carico fiscale corrente e differito, pari a 1,30 milioni di euro al 31 marzo 2010, presenta un'incidenza sul risultato prima delle imposte pari al 13,39%. Rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente si segnala la riduzione delle imposte correnti, prevalentemente ascrivibile alle società romene.

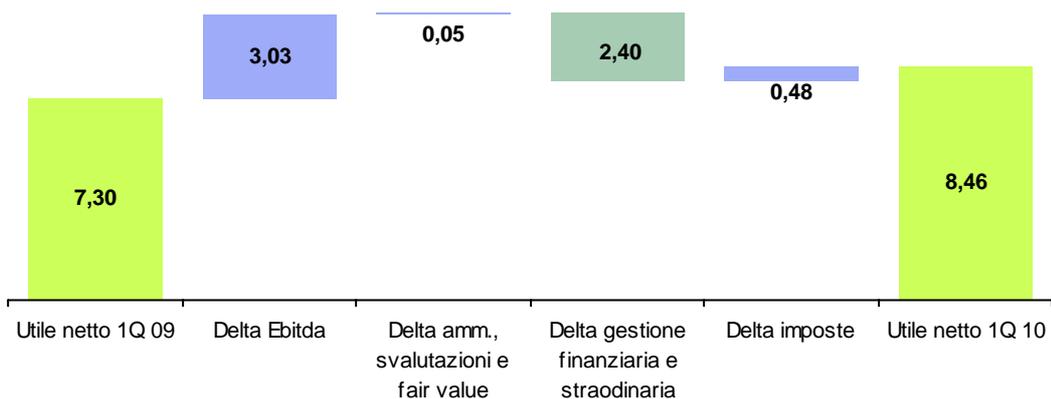
<i>IMPOSTE SUL REDDITO</i>	<i>31/03/2010</i>	<i>31/03/2009</i>	<i>Variazione</i>
Imposte Correnti	0,35	0,75	(0,41)
Imposte Differite passive/Anticipate	0,95	1,03	(0,07)
TOTALE	1,30	1,78	(0,48)

Utile

L'utile del periodo, pari a 8,46 milioni di euro, è in crescita del 15,89% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

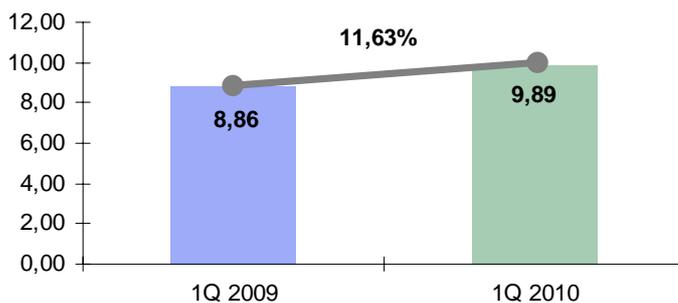


Si riporta di seguito la variazione dell'utile nelle sue diverse componenti:



FFO

L'FFO (Funds From Operations), indice di riferimento usato nel mercato del real estate, definisce il cash flow partendo dall'utile, al netto delle imposte, delle svalutazioni, del fair value e degli ammortamenti. Al 31 marzo 2010 l'indice è pari a 9,89 milioni di euro, registrando un incremento, rispetto al 31 marzo 2009, pari all'11,63%.



ANALISI PATRIMONIALE E FINANZIARIA

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo IGD alla data del 31 marzo 2010, è di seguito sintetizzata:

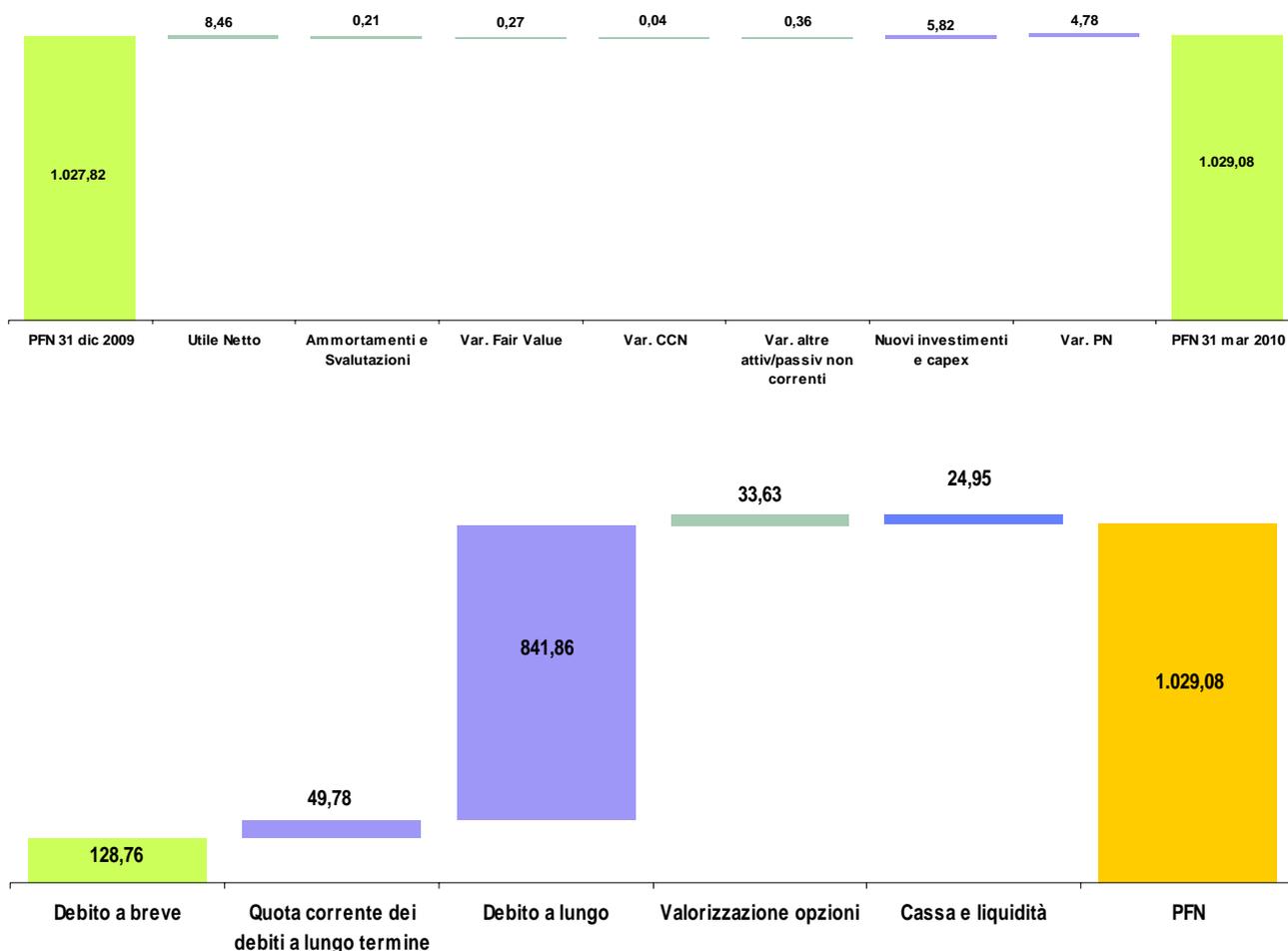
FONTI-IMPIEGHI	31/03/2010	31/12/2009	Δ	%
Attivo immobilizzato	1.767,12	1.760,35	6,77	0,38%
CCN	96,45	96,49	-0,04	-0,04%
Altre passività non correnti	-83,28	-81,49	-1,79	2,20%
TOTALE IMPIEGHI	1.780,29	1.775,35	4,94	0,28%
Patrimonio netto	751,21	747,53	3,68	0,49%
PFN	1.029,08	1.027,82	1,26	0,12%
TOTALE FONTI	1.780,29	1.775,35	4,94	0,28%

Le principali variazioni del primo trimestre 2010, rispetto al 31 dicembre 2009, sono:

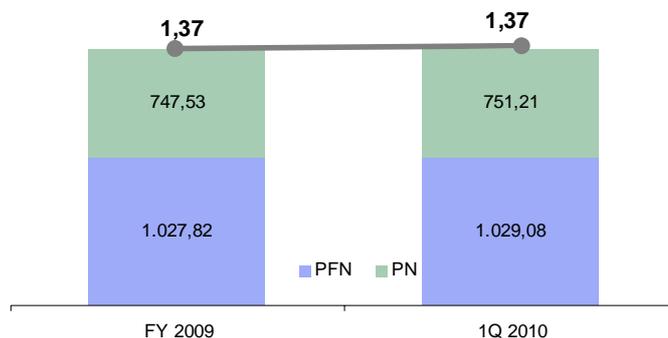
- ✓ **Attivo immobilizzato.** E' passato da 1.760,35 milioni di euro al 31 dicembre 2009 a 1.767,12 milioni di euro al 31 marzo 2010; la variazione di +6,77 milioni di euro è imputabile principalmente agli incrementi e decrementi che seguono:
 - ✓ **Immobilizzazioni in corso** (+5,56 milioni di euro). La variazione è dovuta principalmente: all'incremento delle immobilizzazioni in corso per:
 - il pagamento di ulteriori acconti per il contratto preliminare in essere di Palermo;
 - l'inizio dei lavori relativi alle medie superfici di Conegliano;
 - l'avanzamento dei lavori relativi al comparto commerciale del polo multifunzionale di Livorno.
 - ✓ **Attività per imposte anticipate** (+1,86 milioni di euro). La variazione è dovuta principalmente:
 - all'iscrizione della fiscalità differita relativa agli strumenti finanziari di copertura su mutui (irs).
- ✓ **CCN** (-0,04 milioni di euro). La variazione è dovuta principalmente:
 - per +1,37 milioni di euro, all'incremento delle rimanenze per lavori in corso relativo alle aree, ai fabbricati e alle opere di urbanizzazione in corso di costruzione del complesso multifunzionale sito nel comune di Livorno;
 - per +1,25 milioni di euro all'incremento dei crediti commerciali;
 - per -2,18 milioni di euro alle altre attività correnti; il decremento è dovuto principalmente all'utilizzo del credito iva;
 - per +2,82 milioni di euro alla diminuzione dei debiti commerciali in larga parte imputabili al pagamento di acconti relativi al contratto preliminare in essere di Palermo;
 - per -1,00 milione di euro alle passività per imposte correnti, che sono incrementate prevalentemente per lo stanziamento di competenza relativo all'ICI.
 - per -2,30 milioni di euro alle altre passività correnti, in incremento per effetto di anticipi ricevuti da clienti.
- **Altre passività non correnti.** (-1,79 milioni di euro). La variazione è dovuta principalmente:
 - all'adeguamento della fiscalità differita passiva relativa agli investimenti immobiliari;

- ✓ **Patrimonio netto:** al 31 marzo 2010 è pari a 751,21 milioni di euro e la variazione di +3,68 milioni di euro è dovuta prevalentemente:
 - al decremento relativo ai contratti derivati in essere contabilizzati con il metodo del Cash Flow hedge;
 - all'utile del primo trimestre 2010 pari a 8,46 milioni di euro;

Posizione finanziaria netta: La posizione finanziaria netta si è attestata a 1.029,08 milioni di euro, in incremento rispetto al 31/12/2009 di circa 1,26 milioni di euro, per l'effetto combinato degli investimenti effettuati e del cash flow prodotto nel periodo. Si segnala che il gearing è pari a 1,37.



La posizione finanziaria netta riportata nel grafico evidenzia, nella voce quote a breve dei debiti a lungo, le quote relative alla parte corrente dei mutui, dei finanziamenti verso società di leasing e del rateo cedola verso obbligazionisti.



Informativa per segmenti operativi

Di seguito si riporta l'informativa economica e patrimoniale per segmenti operativi in conformità all'IFRS 8 e la suddivisione per area geografica dei ricavi derivanti dagli immobili di proprietà.

	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009
CONTO ECONOMICO	ATTIVITA' LOCATIVA		SERVIZI		INDIVISO		TOTALE	
RICAVI	26,91	24,02	1,12	0,92	0,05	0,03	28,08	24,97
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE					0,07	0,10	0,07	0,10
COSTI DIRETTI	(4,98)	(4,95)	(0,84)	(0,76)			(5,82)	(5,71)
MARGINE LORDO DIVISIONALE	21,93	19,07	0,28	0,16	0,12	0,13	22,33	19,36
SPESE GENERALI					(2,23)	(2,29)	(2,23)	(2,29)
EBITDA	21,93	19,07	0,28	0,16	(2,11)	(2,16)	20,10	17,07
SVALUT./RIVALUT ED AMM.TI	(0,38)	(0,51)	(0,02)	(0,02)	(0,08)	(0,00)	(0,48)	(0,53)
EBIT	21,55	18,56	0,26	0,14	(2,19)	(2,16)	19,62	16,54
MARGINE GEST. FINANZIARIA					(9,86)	(7,46)	(9,86)	(7,46)
MARGINE GEST. STRAORDINARIA					0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOSTE					(1,31)	(1,78)	(1,30)	(1,78)
UTILE NETTO							8,46	7,30

	1Q 2010	FY 2009	1Q 2010	FY 2009	1Q 2010	FY 2009	1Q 2010	FY 2009
STATO PATRIMONIALE	ATTIVITA' LOCATIVA		SERVIZI		INDIVISO		TOTALE	
ATTIVO IMMOBILIZZATO	1.590,82	1.598,89	0,00	0,00	7,83	0,00	1.598,65	1.598,89
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	0,00	0,00	0,00	0,00	30,50	29,06	30,50	29,06
INVESTIMENTI IN CORSO	137,97	132,40	0,00	0,00	0,00	0,00	137,97	132,40
CCN	50,02	46,98	0,56	0,47	45,87	49,04	96,45	96,49
- ALTRE PASSIVITA' A LUNGO	(82,84)	(81,00)	(0,44)	(0,49)	0,00	0,00	(83,28)	(81,49)
TOTALE IMPIEGHI	1.695,97	1.697,27	0,12	(0,02)	84,20	78,10	1.780,29	1.775,35
PFN	948,51	953,47	(3,63)	(3,75)	84,20	78,10	1.029,08	1.027,82
PATRIMONIO	747,46	743,80	3,75	3,73	0,00	0,00	751,21	747,53
TOTALE FONTI	1.695,97	1.697,27	0,12	(0,02)	84,20	78,10	1.780,29	1.775,35

RICAVI DA IMMOBILI DI PROPRIETA'	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009
	NORD		CENTRO-SUD-ISOLE		ESTERO		TOTALE	
RICAVI LOCAZIONI E AFFITTI	11,10	9,79	9,87	6,44	3,37	4,75	24,33	20,98
RICAVI UNA TANTUM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AFFITTO SPAZI TEMPORANEI	0,29	0,27	0,20	0,17	0,00	0,00	0,49	0,44
RICAVI DIVERSI	0,01	0,01	0,01	0,00	0,03	0,04	0,05	0,05
TOTALE	11,40	10,07	10,08	6,61	3,40	4,79	24,88	21,47

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 15 aprile il Gruppo ha siglato con Investitori & Partner Immobiliari S.p.A. un contratto preliminare relativo all'acquisizione del restante 10% del capitale sociale di Win Magazine S.A..

La quota del 10% sarà acquisita per il 9,9% da Immobiliare Larice e per lo 0,1% da IGD SIIQ S.p.A.. Il valore dell'operazione è pari a **21 milioni di euro** ed il *closing* è previsto entro la fine di maggio. Il prezzo è stato fissato sulla base del patrimonio netto rettificato con il valore degli asset al 31/12/2009 periziati da CBRE con uno sconto di circa il 2,8% a fronte dell'anticipazione dei termini della Put e sarà corrisposto in due tranche: la prima, a titolo di caparra, pari a 2,1 milioni di euro, già corrisposta, mentre la restante parte, pari a 18,9 milioni di euro, al definitivo accertamento dell'intestazione delle azioni a favore delle parti acquirenti.

In data 22 aprile, l'Assemblea degli Obbligazionisti della Società ha approvato le seguenti modifiche dei termini e delle condizioni del prestito obbligazionario "€230.000.000 2,50 per cent. Convertible Bonds due 2012" dell'importo nominale pari a Euro 230 milioni, convertibile in azioni ordinarie IGD ed emesso dalla Società con delibera del 25 giugno 2007.

In particolare, le modifiche approvate dall'Assemblea degli Obbligazionisti, con decorrenza dal 28 giugno 2010, consistono nel:

- ✓ **durata:** differimento della data di scadenza del prestito obbligazionario convertibile dal 28 giugno 2012 al 28 dicembre 2013
- ✓ **coupon:** incremento del tasso d'interesse dal 2,50% (ultimo pagamento annuale il 28 giugno 2010) al 3,50% (*act/act*, semestrale, prima data di pagamento 28 dicembre 2010) e pagamento della cedola su base semestrale anziché annuale
- ✓ **prezzo di conversione:** modifica del prezzo di conversione da € 4,93 a € 2,75
- ✓ **conseguenti modifiche al regolamento del Prestito e al Trust Deed.**

In pari data si è riunita l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009. L'Assemblea ha altresì approvato l'adeguamento degli onorari da corrispondersi alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2009-2012 e la sostituzione di un amministratore.

L'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, ha approvato le modifiche ai termini e condizioni del prestito obbligazionario con decorrenza dal 28 giugno 2010. In particolare l'incremento di: a) importo nominale massimo dell'aumento di capitale, da Euro 46.653.144 a Euro 83.636.364; b) numero massimo di azioni da emettere, da n.46.653.144 a n.83.636.364; e ridurre c) prezzo di emissione delle azioni da Euro 4,93 a Euro 2,75.

La società di revisione Reconta Ernst & Young ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni, come modificato, ai sensi dell'art. 158 del TUF. L'operazione di modifica dei termini e delle condizioni del prestito obbligazionario è funzionale al mantenimento da parte del gruppo IGD di un adeguato bilanciamento delle proprie fonti di finanziamento e consentirà di allineare la durata del prestito a quella del piano industriale di gruppo 2009/2013, contenendo il costo dell'indebitamento del gruppo. Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari prodotti dall'operazione sono pertanto in linea con quelli previsti dal piano industriale di gruppo 2009/2013.

L'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede straordinaria, ha altresì approvato la delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2365 c.c., in merito agli adeguamenti dello Statuto alle disposizioni normative.

In data 28 aprile IGD, tramite la propria controllata al 100% Immobiliare Larice S.r.l., ha siglato un accordo preliminare relativo alla cessione del 20% del capitale sociale della controllata Porta Medicea S.r.l. a CMB Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi, primaria impresa nazionale di costruzioni attiva anche nello sviluppo immobiliare e con un giro d'affari

2009 pari a oltre 630 milioni di euro. Il valore dell'operazione è pari a 13,1 milioni di euro e il perfezionamento è avvenuto l'11 maggio 2010. L'operazione, che s'inquadra nell'ambito del piano strategico 2009-2013 presentato dal Gruppo IGD lo scorso novembre, ha consentito l'ingresso di un partner industriale nel progetto di sviluppo immobiliare del porto mediceo di Livorno e il conseguente frazionamento del rischio collegato all'investimento. La cessione permetterà inoltre al Gruppo IGD di beneficiare di una plusvalenza di 1,2 milioni di euro rispetto al valore di carico della partecipazione. Alla conclusione dell'operazione, IGD deterrà una quota pari al 60% del capitale di Porta Medicea, attraverso la holding Immobiliare Larice S.r.l, interamente controllata.

A seguito dell'ingresso nel capitale di Porta Medicea S.r.l., CMB svolgerà funzioni di Project Management e attività di costruzione in qualità di Contraente Generale, oltre che il ruolo di *advisor* nella commercializzazione del progetto immobiliare. Il progetto di trasformazione del fronte-mare di Livorno, in prossimità del centro storico della città, prevede un investimento complessivo pari a oltre 200 milioni di euro, con sviluppi immobiliari per oltre 70.000 mq di slp (superficie lorda di pavimento), che permetteranno la realizzazione di un nuovo quartiere multifunzionale di eccellenza, articolato in varie destinazioni, di tipo residenziale, commerciale, terziario e ricettivo.

In data 29 aprile IGD ha stipulato tramite la propria controllata al 100% Millennium Gallery S.r.l. Unipersonale, un contratto con un soggetto privato relativo all'acquisizione di un ramo d'azienda per la vendita al dettaglio di prodotti non alimentari e di un ramo d'azienda per la somministrazione di alimenti e bevande, entrambi esercitati all'interno del centro commerciale "Millennium Center" di Rovereto (Trento).

Il valore dell'acquisizione dei due rami d'azienda, comprensivi dei relativi immobili, è pari a 2,3 milioni di euro oltre imposte e costi accessori.

A seguito di tale operazione, che va ad aggiungersi ai rami d'azienda acquisiti a partire dal febbraio 2007, il Gruppo IGD arriva a detenere circa il 40% dell'intero Centro Commerciale "Millennium Center".

Prospettive per l'anno in corso

Dopo un primo trimestre particolarmente difficile si prevede un perdurare delle incertezze e dei rischi connessi al trend sfavorevole che caratterizza, anche alla luce dei recenti eventi, il quadro macroeconomico, con particolare riferimento all'instabilità dei mercati finanziari, al perdurare del calo dei consumi e con significative ripercussioni sul settore immobiliare, sia italiano che internazionale.

In tale contesto, che si profila ancora difficile per tutto il 2010, il Gruppo IGD intende perseguire il piano di sviluppo dichiarato alla comunità finanziaria nel novembre 2009 che prevede l'acquisizione di due nuovi centri commerciali oltre ad una riqualificazione del portafoglio esistente e all'avanzamento degli investimenti in portafoglio.

Per quanto attiene la gestione, si segnala che le prospettive del risultato dell'esercizio 2010 continueranno ad essere influenzate sia da fattori esterni, indipendenti dalla volontà della Società, quali l'andamento del mercato immobiliare e le valutazioni del portafoglio esistente, che da un'ulteriore crescita del margine operativo lordo per effetto delle nuove aperture avvenute nel corso del 2009 che andranno a regime nel 2010 e, non da ultimo, da una bassa incidenza degli oneri fiscali derivanti dall'ingresso nel regime SIIQ.

GRUPPO IGD

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2010

Conto economico consolidato

<i>importi in milioni di Euro</i>	<i>31/03/2010</i> <i>(A)</i>	<i>31/03/2009</i> <i>(B)</i>	<i>Variazioni</i> <i>(A-B)</i>
Ricavi:	26,88	24,00	2,88
Altri proventi:	3,02	2,81	0,21
Totale ricavi e proventi operativi	29,90	26,81	3,09
Variazioni delle rimanenze dei lavori in corso	1,37	0,97	0,40
Costi di realizzazione lavori in corso	(1,30)	(0,87)	(0,43)
Risultato delle costruzioni in corso	0,07	0,10	(0,03)
Acquisti di materiali e servizi esterni:	6,11	6,15	(0,04)
Costi del personale	1,86	1,81	0,05
Altri costi operativi	1,90	1,88	0,02
Totale costi operativi	9,87	9,84	0,03
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE E RIPRISTINI/SVALUTAZIONI DI ATTIVITA' NON CORRENTI	20,10	17,07	3,03
(Ammortamenti)	(0,21)	(0,16)	(0,05)
Variazione del fair value - incrementi / (decrementi)	(0,27)	(0,37)	0,10
RISULTATO OPERATIVO	19,62	16,54	3,08
Proventi finanziari	0,10	1,85	(1,75)
Oneri finanziari	9,96	9,31	0,65
Saldo della gestione finanziaria	(9,86)	(7,46)	(2,40)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9,76	9,08	0,68
Imposte sul reddito del periodo	1,30	1,78	(0,48)
UTILE DEL PERIODO	8,46	7,30	1,16
Attribuibile a:			
* Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	8,46	7,30	1,16
* Utile del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi	0,00	0,00	0,00

Conto economico complessivo consolidato

importi in milioni di €uro	31/03/2010 (A)	31/03/2009 (B)
Utile del periodo	8,46	7,30
Altre componenti del conto economico complessivo		
Effetti sul patrimonio netto dei derivati di copertura	(7,21)	(4,88)
Effetti fiscali sul patrimonio netto dei derivati di copertura	1,98	1,34
Altri effetti sulle componenti del conto economico complessivo	0,45	0,39
Altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	(4,78)	(3,15)
Totale utile complessivo del periodo	3,68	4,15
Totale utile complessivo del periodo attribuibile a:		
Soci della Capogruppo	3,68	4,15
Interessenze di pertinenza di Terzi	0,00	0,00
Totale utile complessivo del periodo	3,68	4,15

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>Importi in milioni di €uro</i>	<i>31/03/2010</i> <i>(A)</i>	<i>31/12/2009</i> <i>(B)</i>	<i>Variazioni</i> <i>(A-B)</i>
ATTIVITA' NON CORRENTI:			
Attività immateriali			
- Attività immateriali a vita definita	0,10	0,12	(0,02)
- Avviamento	12,05	12,02	0,03
	12,15	12,14	0,01
Attività materiali			
- Investimenti immobiliari	1.586,82	1.586,82	0,00
- Fabbricato	7,81	7,86	(0,05)
- Impianti e Macchinari	0,96	1,01	(0,05)
- Attrezzatura e altri beni	1,47	1,53	(0,06)
- Migliorie su beni di terzi	1,59	1,67	(0,08)
- Immobilizzazioni in corso	137,96	132,40	5,56
	1.736,61	1.731,29	5,32
Altre attività non correnti			
- Attività per imposte anticipate	14,02	12,16	1,86
- Crediti vari e altre attività non correnti	4,34	4,76	(0,42)
- Attività finanziarie non correnti	0,02	0,02	0,00
	18,38	16,94	1,44
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	1.767,14	1.760,37	6,77
ATTIVITA' CORRENTI:			
Rimanenze per lavori in corso	56,48	55,11	1,37
Rimanenze	0,01	0,01	0,00
Crediti commerciali e altri crediti	13,56	12,31	1,25
Altre attività correnti	54,38	56,56	(2,18)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	2,83	0,68	2,15
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	22,12	35,86	(13,74)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	149,38	160,53	(11,15)
TOTALE ATTIVITA' (A + B)	1.916,52	1.920,90	(4,38)
PATRIMONIO NETTO:			
quota di pertinenza della Capogruppo	751,21	747,53	3,68
quota di pertinenza di terzi	0,00	0,00	0,00
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	751,21	747,53	3,68
PASSIVITA' NON CORRENTI:			
Passività finanziarie non correnti	875,51	866,68	8,83
Fondo TFR	0,59	0,55	0,04
Passività per imposte differite	48,95	48,03	0,92
Fondi per rischi ed oneri futuri	1,24	0,97	0,27
Debiti vari e altre passività non correnti	32,50	31,94	0,56
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	958,79	948,17	10,62
PASSIVITA' CORRENTI:			
Passività finanziarie correnti	178,54	197,70	(19,16)
Debiti commerciali e altri debiti	11,86	14,68	(2,82)
Passività per imposte correnti	8,51	7,51	1,00
Altre passività correnti	7,61	5,31	2,30
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	206,52	225,20	(18,68)
TOTALE PASSIVITA' (F=D + E)	1.165,31	1.173,37	(8,06)
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C + F)	1.916,52	1.920,90	(4,38)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva sovr.zzo azioni	Riserva legale	Riserva prima adozione IAS/IFRS	Riserva da conversione euro	Riserva avanzi da fusione	Riserva di Cash Flow Hedge	Riserve IPO e Aumento Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva emissione prestito obbligaz.	Riserva Valore equo	Riserva di traduzione	Riserva utili indivisi	Utile (perdite) a nuovo	Patrimonio netto	Quote di terzi	Totale
Saldo al 01/01/2009	298,27	147,73	6,16	(0,96)	0,02	13,74	(0,86)	(7,99)	(11,28)	27,61	205,81	0,60	8,91	55,05	742,82	0,06	742,88
Utile del periodo														7,30	7,30		7,30
Altri utili (perdite) complessivi							(1,59)			0		0,39	(1,95)		(3,15)		(3,15)
Totale utili (perdite) complessivo							(1,59)			0,00		0,39	(1,95)	7,30	4,15		4,15
acquisto azioni proprie																	
Variazione area di consolid.to																(0,06)	(0,06)
Saldo al 30 marzo 2009	298,27	147,73	6,16	(0,96)	0,02	13,74	(2,44)	(7,99)	(11,28)	27,61	205,81	0,99	16,91	52,40	746,97	0,00	746,97
Saldo al 01/01/2010	298,27	147,73	6,78	0,00	0,02	13,74	(3,70)	0,00	(11,28)	27,80	226,68	(0,86)	17,73	24,62	747,53	0,00	747,53
Utile del periodo														8,46	8,46		8,46
Altri utili (perdite) complessivi							(3,12)					0,45	(2,11)	0	(4,78)		(4,78)
Totale utili (perdite) complessivo							(3,12)					0,45	(2,11)	8,46	3,68	0,00	3,68
variazione area di consolid.to															0		0
Saldo al 31 marzo 2010	298,27	147,73	6,78	0,00	0,02	13,74	(6,82)	0,00	(11,28)	27,80	226,68	(0,41)	12,25	36,45	752,21	0,00	751,21

Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO PER IL PERIODO CHIUSO AL	31/03/2010	31/03/2009
(In milioni di Euro)		
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI PERIODO:		
Utile dell'esercizio	8,46	7,30
Rettifiche per riconciliare l'utile del periodo al flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di esercizio:		
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	2,85	3,70
Ammortamenti	0,21	0,16
Variazione netta delle (attività) fondo per imposte (anticipate) differite	0,56	1,03
Variazione del fair value degli investimenti immobiliari	0,27	0,37
Variazione delle rimanenze dei Lavori in corso	(1,37)	(0,97)
Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti	1,35	(30,34)
Variazione netta delle attività e passività d'esercizio non correnti	1,29	(3,47)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (a)	13,63	(22,22)
Investimenti in immobilizzazioni	(5,77)	(95,07)
FLUSSO DI CASSA UTILIZZATO IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (b)	(5,77)	(95,07)
Variazione di attività finanziarie non correnti	0,00	(0,01)
Variazione di crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	(1,27)	(0,07)
Differenza cambio di conversione delle disponibilità liquide	0,07	(1,16)
Variazione del capitale di terzi	0,00	(0,06)
Variazione indebitamento finanziario corrente	(20,58)	(14,74)
Variazione indebitamento finanziario non corrente	0,20	109,19
FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (c)	(21,59)	93,15
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(13,74)	(24,13)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	35,86	65,89
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	22,12	41,76

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>Importi in milioni di €uro</i>	31/03/2010	31/12/2009
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(22,12)	(35,86)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(2,83)	(0,68)
LIQUIDITA'	(24,95)	(36,54)
Passività finanziarie correnti	128,76	150,29
Quota corrente mutui	43,56	42,61
Passività per leasing finanziari quota corrente	1,88	1,87
Prestito obbligazionario convertibile quota corrente	4,35	2,93
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	178,54	197,70
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	153,59	161,16
Attività finanziarie non correnti	(0,02)	(0,02)
Passività finanziarie non correnti vs altri finanziatori	64,02	63,54
Passività per leasing finanziari quota non corrente	16,27	16,74
Passività finanziarie non correnti	560,08	559,89
Prestito obbligazionario convertibile	213,54	211,78
Derivati	21,60	14,72
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	875,49	866,66
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.029,08	1.027,82

Per l'analisi si rimanda all'apposito paragrafo nella relazione sulla gestione.

Criteri di redazione e area di consolidamento

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione ed i prospetti contabili consolidati del Gruppo Immobiliare Grande Distribuzione al 31 marzo 2010, non sottoposti a revisione contabile, sono stati redatti ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998 e conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli IFRS e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n°1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'applicazione dei principi contabili internazionali. Il resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2010 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 13 maggio 2010.

Criteri di redazione

I prospetti contabili consolidati sono stati redatti sulla base delle situazioni contabili al 31 marzo 2010 predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento e rettificata, ove necessario, ai fini di allinearle ai principi contabili ed ai criteri di classificazione del gruppo conformi agli IFRS.

I principi di consolidamento, i principi contabili, i criteri e le metodologie di stima e di valutazione adottati sono omogenei con quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, al quale si rimanda.

Si precisa che la valutazione e la misurazione delle grandezze contabili esposte si basano sui Principi Contabili Internazionali e le relative interpretazioni attualmente in vigore; pertanto, tali dati potrebbero subire modifiche al fine di riflettere i cambiamenti che potrebbero intervenire sino al 31 dicembre 2010 per effetto di future omologazioni da parte della Commissione Europea di nuovi standard, di nuove interpretazioni, o di linee guida emerse dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

I prospetti contabili consolidati, le tabelle e le note esplicative ed integrative sono espresse in milioni di Euro, salvo laddove diversamente specificato.

In aderenza a quanto previsto dalla CONSOB, i dati del Conto Economico sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento e sono confrontati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente. I dati dello Stato Patrimoniale, relativi alla data di chiusura del trimestre, sono confrontati con i dati di chiusura del trimestre precedente. Pertanto, il commento delle voci di Conto Economico è effettuato con il raffronto con il medesimo periodo dell'anno precedente (31 marzo 2009), mentre per quanto riguarda le grandezze patrimoniali viene effettuato rispetto al trimestre precedente (31 dicembre 2009).

Non sono stati utilizzati dati di natura stimata in misura significativamente diversa da quanto effettuato in sede di predisposizione dei conti annuali.

Si evidenzia infine che si è provveduto al calcolo delle imposte correnti, differite e anticipate.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati sono stati redatti sulla base delle situazioni contabili al 31 marzo 2010 predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento e rettificata, ove necessario, ai fini di allinearle ai principi contabili ed ai criteri di classificazione del gruppo conformi agli IFRS.

Si segnala che, rispetto alla situazione al 31/12/2009, l'area di consolidamento non si è modificata.

La tabella sottostante evidenzia l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento del Gruppo IGD al 31/03/2010.

Denominazione	% di partecipazione	Controllo	Sede Legale	Capitale Sociale (In Euro)	Metodo di Consolidamento	Attività Svolta
<i>Immobiliare Larice s.r.l.</i>	100%	IGD SIIQ S.p.A.	Ravenna via Villa Glori 4	75.071.221,00	Integrale	Gestione Centri Commerciali
<i>Millennium Gallery s.r.l.</i>	100%	IGD SIIQ S.p.A.	Ravenna via Villa Glori 4	100.000,00	Integrale	Gestione Centri Commerciali
<i>RGD s.r.l.</i>	50%	IGD SIIQ S.p.A.	Milano via Dante 7	52.000,00	Proporzionale	Attività di acquisto e vendita di beni immobili
<i>RGD Gestioni s.r.l.</i>	50%	RGD s.r.l. 100%	Milano via Dante 7	10.000,00	Proporzionale	Gestione Centri Commerciali
<i>New Mall s.r.l.</i>	50%	RGD s.r.l. 100%	Milano via Dante 7	60.000,00	Proporzionale	Gestione Centri Commerciali
<i>Porta Medicea s.r.l.</i>	80%**	Immobiliare Larice s.r.l.	Livorno Via Gino Graziani 6	60.000.000,00	Integrale	SOCIETA' DI COSTRUZIONE
<i>Win Magazin S.A.</i>	90%*	Immobiliare Larice s.r.l.	Bucarest Romania	31.128,00	Integrale	Gestione Centri Commerciali
<i>Winmarkt management s.r.l.</i>	100%	Win Magazin S.A.	Bucarest Romania	274.014,00	Integrale	Servizi Agency e facility management
<i>Sviluppo Faenza Area Marcucci s.r.l.</i>	100%	IGD SIIQ S.p.A.	Castenaso (Bologna) Via Villanova 29/7	5.165.000,00	Integrale	Gestione Centri Commerciali

*La partecipazione è stata consolidata al 100% in considerazione dell'opzione Put&Call sulla quota di minoranza.

** La partecipazione è stata consolidata al 100% in considerazione dell'opzione Put&Call sulla quota di minoranza

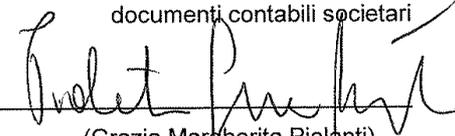
Per le note esplicative alla situazione patrimoniale e finanziaria e per i commenti alle voci del conto economico si rimanda alle analisi riportate nelle pagine precedenti.

Attestazione sul resoconto intermedio sulla gestione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2, D.LGS 58/98

La sottoscritta Grazia Margherita Piolanti, in qualità di Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari di IGD SIQ SpA, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del d.lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2010, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

13 maggio 2010

Il Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari



(Grazia Margherita Piolanti)